FPG DE REVENU ÉLEVÉ À COURT TERME DE L'EMPIRE VIE

Une solution primée diversifiée dans les titres à revenu fixe avec une protection contre les marchés baissiers

Aperçu

- Offert dans un contrat de fonds distincts FPG de l'Empire Vie.
- Classement global 5 étoiles[1] de Morningstar[MC] et trophée FundGrade A+® en 2022[2].
- Le gestionnaire principal de portefeuille compte plus de 16 années d'expérience de placement dans les produits de crédit aux entreprises.

Pourquoi investir dans le FPG de revenu élevé à court terme de l'Empire Vie

Excellents antécédents de rendement ajusté au risque

- Ce fonds a reçu un classement global 5 étoiles de Morningstar et a remporté le trophée FundGrade A+ en 2022, qui le reconnaît comme étant l'un des meilleurs de sa catégorie[2].

Exposition à plusieurs secteurs de titres à revenu fixe et à des occasions de rendement amélioré

- Un portefeuille diversifié qui investit principalement dans des titres à revenu fixe en privilégiant les obligations à rendement élevé.

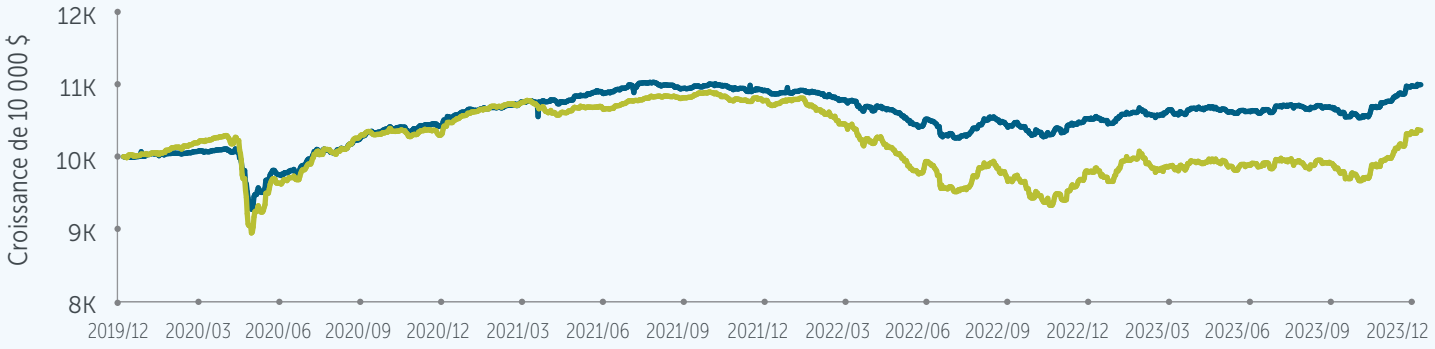
Protection contre les marchés baissiers démontrée par le passé

- Notre processus de placement vise à réduire le risque en gérant la duration et la qualité du crédit des titres sous-jacents du fonds.

Excellents antécédents de rendement ajusté au risque

Le fonds a reçu un classement global 5 étoiles de Morningstar et a remporté le trophée FundGrade A+ en 2022, qui le reconnaît comme étant l'un des meilleurs de sa catégorie. Le solide rendement du fonds a été soutenu par son processus de placement rigoureux qui met l'accent sur la gestion de la duration et de la qualité du crédit.

Croissance des placements du FPG de revenu élevé à court terme de l'Empire Vie depuis sa création



FPG de revenu élevé à court terme de l'Empire Vie - catégorie K

Catégorie des titres à revenu fixe à rendement élevé du secteur de l'assurance au Canada

Source : Morningstar, au 31 décembre 2023

Exposition diversifiée aux titres à revenu fixe avec des occasions de rendement amélioré

Par le passé, certaines catégories d'actifs à revenu fixe dans lesquelles le fonds investit étaient défavorisées alors que d'autres ont mieux fait. Les obligations de première qualité de sociétés et d'État fournissent plus de stabilité au fonds dans un contexte de marchés volatils, alors que les obligations à rendement élevé, les obligations convertibles et les actions privilégiées servent à créer des occasions d'améliorer les rendements à long terme.

2018	2019	2020	2021	2022	2023
Marché monétaire **1,90 %**	Obligations convertibles **23,15 %**	Obligations convertibles **46,22 %**	Obligations convertibles **6,34 %**	Marché monétaire **0,54 %**	Obligations à rendement élevé **13,45 %**
Obligations d'État **0,86 %**	Obligations de sociétés de première qualité **14,54 %**	Obligations de sociétés de première qualité **9,89 %**	Obligations à rendement élevé **5,28 %**	Obligations à rendement élevé **-11,19 %**	Obligations convertibles **12,87 %**
Obligations convertibles **0,15 %**	Obligations à rendement élevé **14,32 %**	Obligations d'État **8,00 %**	Actions privilégiées **0,98 %**	Obligations d'État **-12,46 %**	Marché monétaire **5,04 %**
Obligations à rendement élevé **-2,08 %**	Actions privilégiées **10,67 %**	Obligations à rendement élevé **7,11 %**	Marché monétaire **0,04 %**	Obligations de sociétés de première qualité **-15,76 %**	Actions privilégiées **4,52 %**
Obligations de sociétés de première qualité **-2,51 %**	Obligations d'État **6,86 %**	Actions privilégiées **1,61 %**	Obligations de sociétés de première qualité **-1,04 %**	Obligations convertibles **-18,71 %**	Obligations de sociétés de première qualité **8,52 %**
Actions privilégiées **-10,18 %**	Marché monétaire **2,58 %**	Marché monétaire **1,18 %**	Obligations d'État **-2,32 %**	Actions privilégiées **-23,91 %**	Obligations d'État **4,05 %**

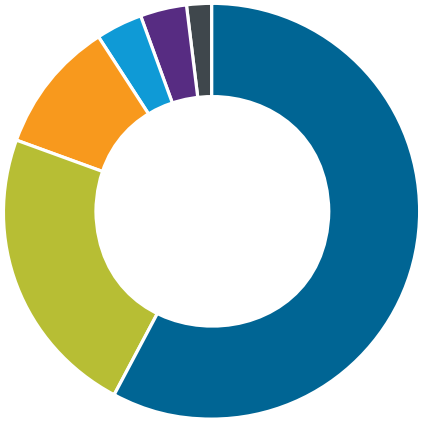
Source : Bloomberg, le 31 décembre 2023. Les données présentent les rendements de l'indice pour les secteurs de titres à revenu fixe indiqués. Les indices suivants sont utilisés dans le tableau : Indice Bloomberg Short-Term Treasury TR (marchés boursiers), Indice Bloomberg US Treasury TR (obligations d'État), Indice Bloomberg US Corporate (obligations de sociétés de première qualité), Indice Bloomberg US Corporate High Yield (obligations à rendement élevé), Indice ICE BofA US convertible (obligations convertibles), Indice S&P actions privilégiées (actions privilégiées).

Par rapport à un portefeuille de titres à revenu fixe traditionnel qui investit seulement dans des obligations de première qualité de sociétés et des obligations d'État, le fonds vise à fournir un rendement élevé en investissant principalement dans des obligations de sociétés à rendement élevé, ainsi que dans d'autres titres à revenu fixe à rendement élevé, tels que les titres hybrides et les actions privilégiées.

Obligations de sociétés à rendement élevé	57,78 %
Obligations de sociétés de première qualité	22,90 %
Obligations d'État fédérales	10,17 %
Obligations à taux variable	3,74 %
Actions privilégiées	3,68 %
Obligations convertibles	1,73 %

Source : Placements Empire Vie Inc.

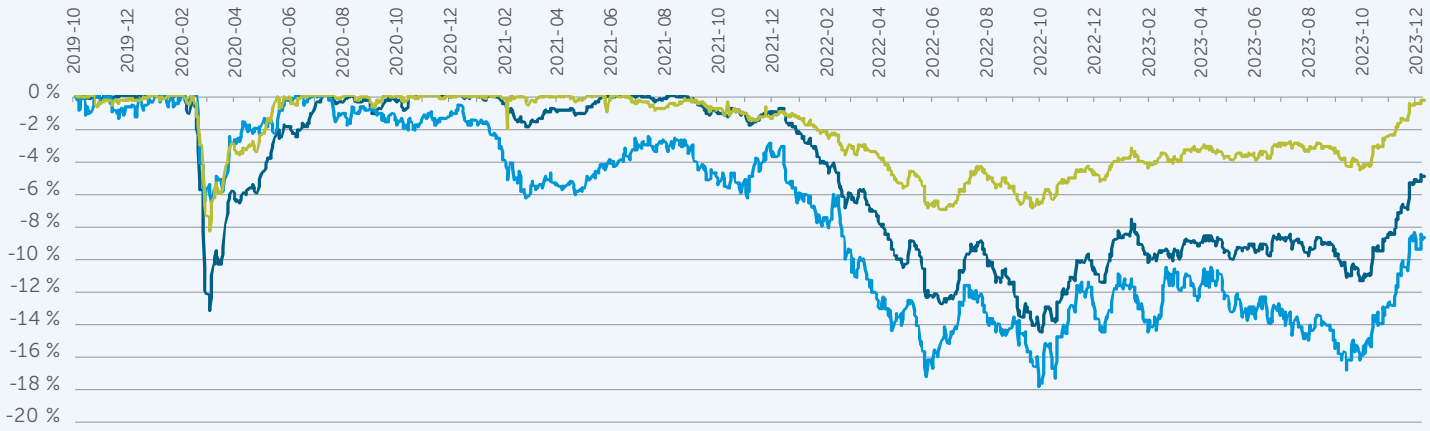
Répartition par type d'obligation
au 31 décembre 2023



Une protection contre les marchés baissiers démontrée par le passé

Le tableau ci-dessous montre les pertes historiques du portefeuille par rapport à celles de son groupe de pairs et de l'indice des obligations universelles FTSE Canada, qui sert d'indicateur pour un portefeuille de titres à revenu fixe sans exposition à des titres à rendement élevé.

Périodes de baisse du plus haut au plus bas du portefeuille pendant des périodes de volatilité des marchés



Catégorie des titres à revenu fixe à rendement élevé du secteur de l'assurance au Canada

FPG de revenu élevé à court terme de l'Empire Vie – catégorie K

Indice des obligations universelles FTSE Canada

Source : Morningstar, le 31 décembre 2023. Une période de baisse du plus haut au plus bas mesure la volatilité à la baisse, et est définie comme la baisse du fonds par rapport au pic de son rendement et reste en vigueur pour la période où le rendement demeure en-dessous de ce pic.

Sensibilité aux taux d'intérêt réduite par une duration plus courte

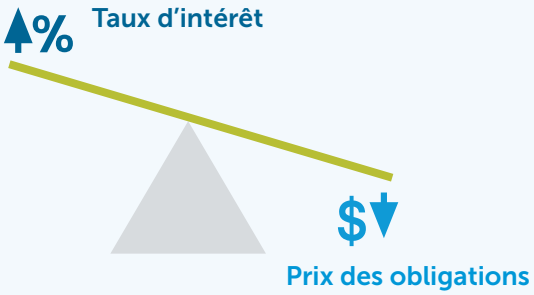
Le fonds réduit le risque lié aux taux d'intérêt en investissant dans des titres à revenu fixe d'une duration moyenne de 1 à 5 ans.

	FPG de revenu élevé à court terme de l'Empire Vie - catégorie K	Catégorie des titres à revenu fixe à rendement élevé du secteur de l'assurance au Canada	Indice des obligations universelles FTSE Canada
Duration moyenne depuis la création du fonds	2,28	3,46	7,82
Duration au 31 décembre 2023	2,40	2,88	7,33

Source : Placements Empire Vie, Morningstar Research Inc. Duration modifiée fournie par Bloomberg au 31 décembre 2023. La date de création du FPG de revenu élevé à court terme de l'Empire Vie - catégorie K est le 23 octobre 2019.

Comment une duration plus courte aide à fournir une protection contre les marchés baissiers

Les prix des obligations évoluent dans le sens inverse des taux d'intérêt : quand les taux d'intérêt augmentent, les prix des obligations baissent, et le contraire est vrai aussi. La duration d'une obligation est un paramètre clé que les investisseurs utilisent pour analyser la sensibilité de l'obligation aux taux d'intérêt : elle mesure le changement correspondant anticipé du prix d'une obligation lorsque le taux d'intérêt évolue. Plus la duration de l'obligation est longue, plus son prix baissera à mesure que les taux d'intérêt augmentent.



Exposition aux titres à rendement élevé avec un accent sur la gestion du risque de crédit

En ce qui concerne la répartition des titres à rendement élevé, l'équipe se concentre sur des sociétés qui ont des données fondamentales et des bilans solides. Cela veut souvent dire qu'elle investit dans des obligations émises par des sociétés cotées BB ou mieux, qui ont connu moins de défaillances par le passé que les obligations cotées B, CCC ou moins. De plus, l'équipe des titres à revenu fixe de l'Empire Vie met en œuvre un processus de sélection de titres rigoureux afin de gérer le risque du portefeuille.

Les émetteurs mieux notés peuvent aider à fournir une protection contre les marchés baissiers

L'exposition du fonds aux titres à rendement élevé est axée sur les sociétés avec des obligations notées BB ou mieux, qui ont connu moins de défaillances par le passé que les obligations à rendement élevé avec des notes moins élevées.

Moyenne du taux de défaillance des obligations de sociétés américaines de 1981 à 2022

Obligations de première qualité				Obligations à rendement élevé		
AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC ou moins
0,00 %	0,03 %	0,03 %	0,20 %	0,82 %	3,95 %	25,72 %

Source : Étude « 2022 Annual U.S. Corporate Default and Rating Transition », S&P Global.

Répartition de la qualité du crédit
au 30 septembre 2023

AAA	5,06 %	B	14,94 %
AA	3,47 %	<B	0,01 %
A	3,72 %	Non noté	8,05 %
BBB	25,34 %	Autre	0,00 %
BB	39,42 %		

[1] Morningstar est une organisation indépendante qui regroupe les fonds ayant généralement des objectifs de placement semblable à des fins de comparaison et qui les classe à partir de données historiques. Les notes de Morningstar reflètent le rendement des unités de catégorie K au 31 octobre 2023 et peuvent changer tous les mois. Elles sont calculées selon les rendements des fonds sur 3, 5 et 10 ans comparativement à ceux des bons du Trésor à 91 jours et aux rendements des autres fonds de leur catégorie. Pour chaque période, les fonds de la tranche supérieure de 10 % d'une catégorie obtiennent cinq étoiles ; les fonds de la tranche suivante de 22,5 % en obtiennent quatre, les 35 % suivants en obtiennent trois, les fonds de la tranche suivante de 22,5 % en obtiennent deux et les fonds de la tranche inférieure de 10 % en obtiennent une. Le classement global correspond à la moyenne pondérée des notes sur 3, 5 et 10 ans. La date de création du FPG de revenu élevé à court terme de l'Empire Vie - catégorie K est le 23 octobre 2019 et le fonds se classe dans la catégorie Revenu fixe à rendement élevé du secteur de l'assurance au Canada. Le FPG de revenu élevé à court terme de l'Empire Vie - catégorie K a reçu un classement de 5 étoiles pour une période de 3 ans par rapport à 148 fonds d'obligations à rendement élevé du secteur de l'assurance au Canada. Pour plus de détails sur le calcul de la note sous forme d'étoiles ou le classement par quartile, visitez www.morningstar.ca.
© 2023 Morningstar Research Inc. Tous droits réservés. Les données de la présente : (1) sont la propriété de Morningstar, (2) ne peuvent être reproduites ni distribuées et (3) ne sont pas réputées comme étant exactes, complètes ou à jour. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne seront tenus responsables de tout dommage ou de toute perte découlant de l'utilisation de ces données.

Les classements par quartile de Morningstar indiquent le rendement d'un fonds par rapport à celui de tous les autres fonds de son groupe de pairs.

[2] La note FundGrade A+® est utilisée avec la permission de Fundata Canada Inc., tous droits réservés. Les prix FundGrade A+® annuels sont présentés par Fundata Canada Inc. afin de déterminer « la crème de la crème » des fonds de placement canadiens. La note FundGrade A+® est complémentaire aux notes mensuelles FundGrade et est calculée à la fin de chaque année civile. Le système de notation FundGrade évalue les fonds en fonction de leur rendement ajusté au risque, mesuré par le ratio de Sharpe, le ratio de Sortino et le ratio d'information. Le résultat pour chaque ratio est calculé individuellement, sur des périodes de 2 à 10 ans. Les résultats sont alors équipondérés afin de calculer une note mensuelle FundGrade. Ainsi, 10 % des fonds gagnent la note A, 20 % des fonds obtiennent la note B, 40 % des fonds reçoivent la note C, 20 % des fonds recueillent la note D et 10 % des fonds reçoivent la note E. Tous les fonds admissibles doivent avoir reçu une note mensuelle FundGrade au cours de l'année précédente. La note FundGrade A+® est déterminée en utilisant la moyenne pondérée cumulative. Les notes mensuelles FundGrade de « A » à « E » reçoivent des notations allant respectivement de 4 à 0. Le résultat moyen d'un fonds détermine sa moyenne pondérée cumulative (MPC). Tout fonds possédant une MPC supérieure ou égale à 3,5 reçoit un trophée FundGrade A+®. Pour plus d'information, veuillez consulter le site Web www.FundGradeAwards.com. Même si Fundata fait de son mieux pour s'assurer de la fiabilité et de la précision des données contenues dans la présente, elle n'en garantit pas l'exactitude.

	3 mois	1 an	3 ans	Depuis sa création
Catégorie de fonds K	3,60 %	5,11 %	0,97 %	2,29 %
Catégorie des titres à revenu fixe à rendement élevé du secteur de l'assurance au Canada	-2,57 %	7,32 %	-1,08 %	-
Quartile	4	4	1	
Nombre de fonds de la catégorie	154	152	148	

Source : Morningstar Inc., au 31 décembre 2023. Rendements annuels composés : les rendements de moins de 1 an sont des taux de rendement simples. Tous les autres rendements sont des taux de rendement annuels composés.

Tous les taux de rendement sont calculés déduction faite des charges, des frais de gestion et des frais d'administration.

Les contrats de fonds distincts sont établis par L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie (Empire Vie). La brochure documentaire du produit considéré décrit les principales caractéristiques de chaque contrat individuel à capital variable. **Tout montant affecté à un fonds distinct est placé aux risques du titulaire du contrat, et la valeur du placement peut augmenter ou diminuer.** Veuillez lire la brochure documentaire, le contrat et l'aperçu du fonds avant d'investir. Le rendement passé ne garantit pas les résultats futurs. Ce document comprend de l'information prospective fondée sur l'opinion et le point de vue de Placements Empire Vie Inc. à la date indiquée et peut changer sans préavis. L'information obtenue auprès de sources tierces est jugée comme fiable, mais la société ne peut en garantir l'exactitude.

MD Marque déposée de **L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie**. Les polices sont établies par L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie.

Communiquez avec votre conseillère ou votre conseiller pour découvrir comment le FPG de revenu élevé à court terme de l'Empire Vie peut s'intégrer à votre portefeuille ou visitez la page « Prix et rendements » de empire.ca/fr. pour obtenir de l'information additionnelle.

L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie
259, rue King Est, Kingston, ON K7L 3A8

Assurance et placements – Avec simplicité, rapidité et facilité[MD]

empire.ca info@empire.ca 1 877 548-1881

INV-1389700-FR-02/24